

KCHOL

KCHOL

KCHOL 4.çeyrek bilançosu yayımlandı;

- 4.çeyrekte piyasa beklentisi 821 milyon TL net zarar iken gerçekleşme 3,3 milyar TL net kar oldu. Bu kısımdaki ana etken enflasyon muhasebesi kaynaklı zararların azalması nedeniyle gerçekleşti.
- Enerji tarafında Tüpraş, Aygaz ve Opet yer alırken Tüpraş'ın satış hacmi 30,1 milyon tondan 30,4 milyon tona yükselmiş ancak ürün marjlarında yıllık bazda gerileme izlenmiştir. Aygaz, satış hacimlerinde tüpgazda %1, otagazda %6 artırdı. Opet, beyaz ürünler pazarında %18,6 ile 3.sırada yer almaktadır. Enerji tarafının net kara katkısı 7,043 milyar TL olmuştur.
- Otomotiv tarafında Ford Otosan, Tofaş, Türk Traktör ve Otokar gibi şirketler bulunduğu sektöründe, iç talep yüksekliği ve sağlam ihracat sözleşmelerine rağmen iç pazarda artan rekabet ve fiyatlandırma baskısı nedeniyle 2024 yılı zorlu geçmiştir. Otomotiv grubunun net kara katısı 14,325 milyar TL olmuştur.
- Dayanıklı tüketim tarafında Arçelik'in yer aldığı sektöründe, Whirpool katkılarıyla inorganik büyüme yolunda adım atılmıştır. Ancak, ikinci çeyrekte itibaren zayıflayan iç talep, fiyatlandırma baskısı ve olumsuz Euro/Dolar paritesi nedeniyle karlılıkta düşüş izlenmiştir. Net kara katkısı 672 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
- Finans alanında Yapı Kredi faaliyet gösterirken net ücret ve komisyon güçlü büyürken, yüksek mevduat ve swap maliyetleri ile net faiz marjı baskılanmıştır. İlâveten bilançoda enflasyon muhasebesi uygulanması nedeniyle Koç Holding bu gruptan 15,65 milyar TL zarar etmiştir.
- Diğer grupta Entek sıfır karbonlu elektrik üretimine odaklanırken, Otokoç 2.el araç satışında Türkiye'de önemli bir Pazar payı elde etmiştir. Koç Finansman, 2024 itibarıyla kredi portföyünü %83 artırarak 27,6 milyar TL'ye yükseltmiştir. Grup enflasyon muhasebesi gerçekleştirmeleri doğrultusunda 5,083 milyar TL zarar etmiştir.

Sonuç olarak, Koç Holding güncel makroekonomik koşullardan iştirakleriyle beraber olumsuz etkilenmiştir. Bilançoyu net aktif değerinde güncel koşullara rağmen iskontolu kalmaya devam etmesi nedeniyle nötr değerlendiriyoruz.

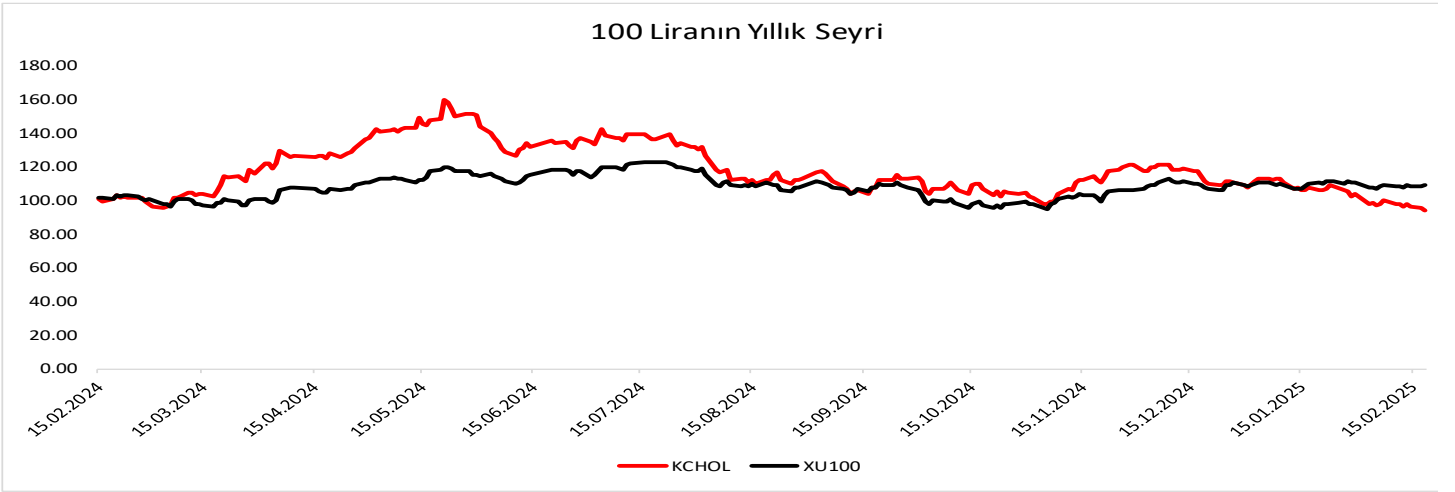
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	%
Hasılat	152,906,954,000	145,535,886,000	273,653,000,000	733,868,000,000	1,760,013,000,000	1,611,489,000,000	-8.4%
Finans Sektörü Hasılat	609,053,000	41,241,390,000	73,036,000,000	167,989,000,000	556,760,000,000	706,418,000,000	26.9%
Toplam Hasılat	153,516,007,000	186,777,276,000	346,689,000,000	901,857,000,000	2,316,773,000,000	2,317,907,000,000	0.0%
STMM	131,551,404,000	119,935,381,000	227,236,000,000	609,386,000,000	1,437,943,000,000	1,386,482,000,000	-3.6%
FSM	379,844,000	19,511,011,000	39,388,000,000	65,636,000,000	335,031,000,000	603,590,000,000	80.2%
Toplam Maliyet	131,931,248,000	139,446,382,000	266,624,000,000	675,022,000,000	1,772,974,000,000	1,990,072,000,000	12.2%
Ticari Brüt Kar	21,355,550,000	25,600,505,000	46,417,000,000	124,482,000,000	322,070,000,000	225,007,000,000	-30.1%
Finans Sektörü Brüt Kar	229,209,000	21,730,379,000	33,648,000,000	102,353,000,000	221,729,000,000	102,828,000,000	-53.6%
Brüt Kar	21,584,759,000	47,330,884,000	80,065,000,000	226,835,000,000	543,799,000,000	327,835,000,000	-39.7%
Brüt Kar Marjı	14.12%	32.52%	29.26%	30.91%	30.90%	20.34%	

KCHOL	Yıllık		Çeyreklik	
	2024/12	2023/12	2024/12	2023/12
Satışlar	1,611,489,000,000	1,760,013,000,000	378,323,525,000	465,078,093,000
satış büyümesi%	-8.44%		-18.7%	
Brüt Kar	327,835,000,000	543,799,000,000	72,084,577,000	119,400,227,000
%brüt	20.34%	31%	19.1%	25.7%
Net Kar	-5,288,000,000	178,415,000,000	3,330,443,000	51,994,244,000
%net kar	-0.33%	10.14%	0.9%	11.2%
EBIT%	3.37	13.62	3.9%	14.3%
EBITDA%	5.88	15.53	9%	18%
NET KAR%	0.06	4.67	1%	22%
Genel Yön.Gid.%	8.22%	7.2%	10.4%	9.0%
Paz.Sat.Dağ.Gid.%	6.85%	5.5%	8.5%	6.5%
Arge%	0.30	0.20	0.5%	0.3%
	2024/12	2023/12	Çeyreklik Net Borç Değişimi	
Net Borç	514,194,000,000	404,829,000,000	87,311,000,000	
	27.0%		Çeyreklik Nakit Değişimi	
Nakit	307,172,000,000	417,840,000,000	-22,608,000,000	
			160,245,000,000	
			-182,853,000,000	
netborç/öz kaynak	0.97	0.69		
	2024/12	2023/12		
Satış	-	-		0%
NET KAR	3,330,443,000	-821,000,000		506%
FAVÖK	-	-		0%

Koç Holding Şirket Kartı

Künye	
Hisse Adı	Koç Holding
Sektör	Holding
Halka Açıklık Oranı	22.0%
Kuruluş Tarihi	06.12.1963
Yaşı	61
Personel Sayısı	134,754

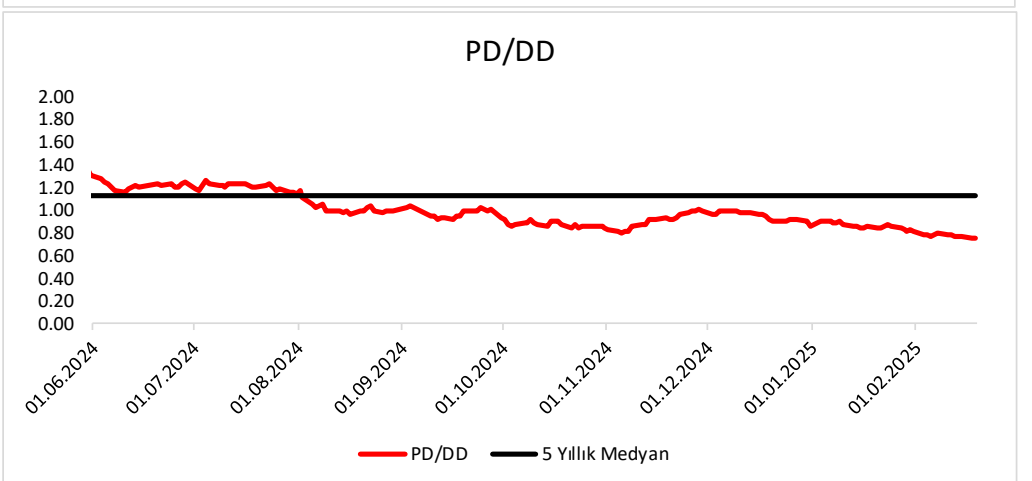
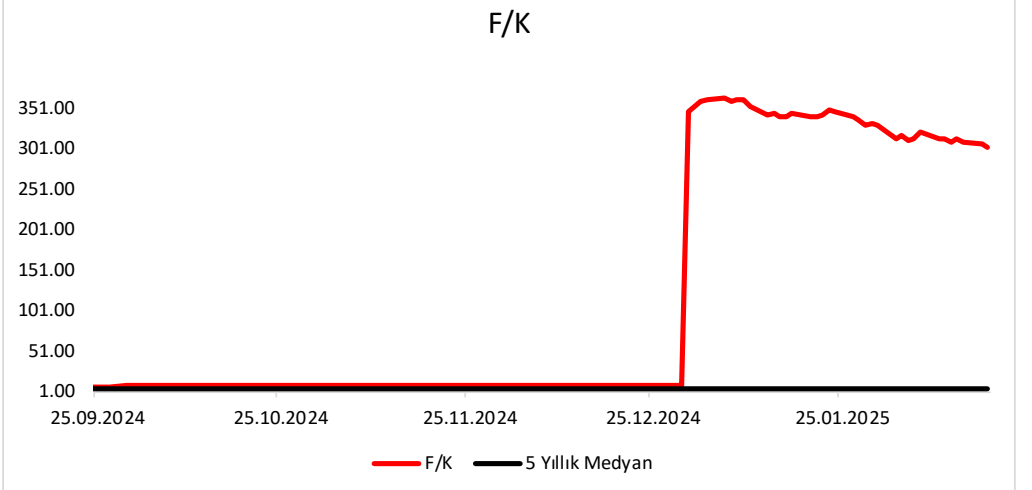
Fiyat & Getiri	
Kapanış	155.90
Günlük Getiri	-1.33
Haftalık Getiri	-3.77
Aylık Getiri	-12.46
Göreceli Getiri	-2.13
Yıllık En Düşük - En Yüksek	154.60-270.75
Yıllık Ortalama Fiyat	194.56



Özet Bilanço				Özet Gelir Tablosu				
Kalemler	2024/12	2024/09	Değişim(%)	Kalemler	2024/12	2024/09	2023/12	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	2,338,684	2,363,348	-1.04	Net Satışlar	2,317,907	1,660,515	2,316,773	39.59
Nakit ve Benzerleri	307,172	329,780	-6.86	Yurt İçi Satış	1,100,932	0	1,263,918	a.d
Stoklar	166,226	179,501	-7.40	Yurt Dışı Satış	510,557	0	496,095	a.d
Ticari Alacaklar	182,259	190,600	-4.38	Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Duran Varlıklar	1,569,468	1,487,713	5.50	Satışların Maliyeti	1,386,482	992,712	1,437,943	39.67
Maddi Duran Varlıklar	425,860	397,661	7.09	İskontolar	0.00	0.00	0.00	a.d
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	152,173	143,317	6.18	İndirimler	0.00	0.00	0.00	a.d
Aktifler	3,908,152	3,851,061	1.48	Brüt Kâr	327,835	240,661	543,799	36.22
Kısa Vadeli Borçlar	2,604,653	2,564,542	1.56	Faaliyet Giderleri	249,704	176,320	228,179	41.62
Uzun Vadeli Borçlar	444,835	444,722	0.03	Esas Faaliyet Kârı	78,131	64,341	315,620	21.43
Toplam Borç	3,049,488	3,009,264	1.34	Amortisman	58,268	37,215	44,197	56.57
Net Borç	514,194	426,883	20.45	FAVÖK	136,399	101,556	0	34.31
Sermaye	2,536	2,536	0.00	Vergi Öncesi Kâr	26,712	14,392	228,893	85.60
Özkaynaklar	528,635	509,735	3.71	Ana Ortaklık Net Kâr	1,306	-1,905	108,176	168.56

Oran Analizi

Oranlar	2024/12	2024/09	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	0.90	0.92	-0.02
Likit Oran	0.75	0.76	-0.01
Değerleme			
F/K	302.72	8.94	293.78
PD/DD	0.75	0.94	-0.19
FD/FAVÖK	6.67	4.78	1.88
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	0.23	-0.53	0.76
Aktif Karlılık	0.03	-0.06	0.09
Brüt Kâr Marjı	14.14	14.49	-0.35
Net Kâr Marjı	0.06	-0.11	0.17
Favök Marjı	5.88	6.12	-0.23
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	-98.79	0.00	-98.79
Favök Büyüme	-62.09	-62.72	0.63
Özsermaye Büyüme	-9.85	138.04	-147.89
Aktif Büyüme	-5.32	65.19	-70.51
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	8.35	8.69	-0.34
Alacak Devir Hızı	12.96	12.88	0.08
Ticari Borç Devir Hızı	5.33	6.81	-1.47



YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

İLETİŞİM BİLGİLERİ

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr

🌐 www.marbas.com.tr

☎ +90 (212) 286 30 00

📞 +90 (212) 286 30 50

📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı 7, Şişli - İstanbul

Erdem YILDIZ

ARAŞTIRMA UZMANI

0212 286 30 00 | 331

eyildiz@marbasmenkul.com.tr

www.marbas.com.tr

Mustafa Kemal ESKİ

ARAŞTIRMA UZMAN YARDIMCISI

0212 286 30 00 | 331

meski@marbasmenkul.com.tr

www.marbas.com.tr